

Понимание VSA

Объем не трудно понять, как только поняты основные принципы спроса и предложения. Требуется, чтобы Вы связали объем с ценовым действием.

Вы начнете понимать, что Вы можете читать рынок - очень драгоценный навык, которым обладают немногие.

ВВЕДЕНИЕ:

Чтобы понять, что говорит Вам объем, Вы должны спрашивать себя вновь (и вновь): "Что цена делала на этом объеме"?

Ценовой спред - разница между самой высокой и самой низкой торговыми точками, достигнутыми во время периода, который Вы наблюдаете, который может быть недельным, дневным, часовым, или любым другим, который вы выбрали.

Объем показывает активность торговли за определенный период. Если объем взят отдельно, он значит очень мало - на объем нужно смотреть относительно некоего периода времени. Поэтому, если Вы сравниваете сегодняшний объем с объемом в течение предыдущих тридцати дней (или баров), тогда легко увидеть, высокий ли сегодняшний объем, низкий или в среднем такой же, по сравнению с объемом, рассматриваемым в прошлом. Если Вы построите тридцать человек в линию, Вы легко выделите, кто выше по сравнению с другими. Это - навык человеческого наблюдения, таким образом, у Вас не будет никаких проблем определить относительную высоту объема.

Сравните полученную информацию объема с ценовым спредом, и Вы будете тогда знать, бычьи или медвежьи профессиональные операторы действительно присутствуют на рынке. Чем больше Вы практикуете этот профессиональный подход, тем лучшим специалистом Вы станете.

Чтобы облегчить Вам понимание объема, сравните его с акселератором Вашего автомобиля. Думайте о результатах, которые Вы ожидали бы от нажатия акселератора, когда приближается, например, такое 'сопротивление', как холм. Предположим, что Вы - инженер, контролирующий работу автомобиля с дистанционным управлением. Ваши инструменты позволяют Вам видеть только силу, прилагаемую к педали акселератора (объем), а второй инженер наблюдает за фактическим движением автомобиля (ценовое движение). Второй инженер сообщает Вам, что автомобиль продвигается в гору; однако, это идущее в гору движение не соответствует Вашим наблюдениям за силой давления на педаль акселератора, которую Вы оцениваете как очень низкую. Вы естественно были бы настроены несколько недоверчиво, поскольку знаете, что автомобиль не может заехать в гору без приложения достаточной силы к педали акселератора.

Вы, вероятно, будете считать, что это движение в гору не может быть настоящим длительным движением, и что оно, вероятно, вызвано некими причинами, иными, чем давление на педаль. Вы можете даже не поверить тому, что Ваши инструменты говорят Вам, поскольку очевидно, что автомобили не могут въехать в гору, если к педали акселератора не приложена сила давления. То, как Вы теперь думаете, больше похоже на мышление профессионального трейдера!

Множество трейдеров делают ошибку, когда нечто подобное происходит на фондовом рынке. Помните, у любого рынка, точно так же как автомобиля есть 'импульс', который вызовет движение, даже когда движущая сила уже выключена. Этот пример объясняет, почему рынки могут на мгновение повыситься на низком объеме. Таким образом, все движения с различными видами объемной активности могут быть объяснены, используя аналогию педали акселератора.

Что такое бычий и что такое медвежий объем?

Есть только два основных определения для бычьего и медвежьего объема:

1. Бычий объем - это повышение объема на верхненаправленном движении и уменьшение объема на нижненаправленном движении.
2. Медвежий объем это увеличение объема на нижненаправленном движении и уменьшение объема на верхненаправленном движении.

Вы должны рассматривать ценовой спред и ценовое действие в связи с объемом. Рынок - продолжающаяся история, разворачивающаяся бар за баром. Искусство чтения рынка - это общий взгляд, а не сосредоточение на отдельных барах. Например, когда рынок заканчивает распределение, '*умные деньги*' захотят заманить Вас в ловушку в заблуждении, что рынок повышается. Поэтому у окончания фазы распределения Вы, можете, но не всегда, видеть не один бар верхнего спружинивания (см. далее), или низкообъемные верхненаправленные бары. Каждое из этих наблюдений мало, что означает само по себе в отдельности. Однако, поскольку есть фоновая слабость, эти признаки теперь становятся очень информативными признаками слабости, и прекрасным местом для размещения короткой позиции.

Любое текущее действие, которое имеет место, не может изменить силу или слабость, которая присутствует (и скрыта) на заднем плане. Жизненно важно помнить, что близкорасположенные второстепенные признаки столь же важны как новые.

Бары направленные вниз: Если цены падает на объеме, который меньше объема двух предшествующих баров (или свечей), особенно если спред узкий, с ценой закрытия в середине или верхней части бара, это указывает, что нет '*предложений на продажу*'.

Бары направленные вверх: Слабость проявляет себя на верхненаправленных барах, особенно если спред узкий, с объемом который меньше объема двух предшествующих баров (или свечей). Это показывает, что '*нет спроса*' от профессиональных трейдеров.

Накопление и распределение.

Накопление

Накопление подразумевает покупку максимально большого количества акций без достоверного повышения цены против вашей собственной покупки до тех пор, пока это возможно, или не более того количества, которое доступно для покупки по вашей цене. Эти покупки обычно происходят после медвежьего движения на фондовом рынке (которое будет отражено наблюдением индекса).

Торговцу синдиката более низкие цены теперь кажутся привлекательными. Не весь выпуск акции может быть *накоплен* немедленно, так как большая часть акций связана. Например, банки сохраняют акции, чтобы покрыть ссуды (залоговые акции), и директора сохраняют акции, чтобы удержать контроль своей компании. Это - *плавающее предложение*, которое имеют торговцы синдиката.

Как только большая часть акций будет удалена из рук других торговцев (обычные частные люди), останется немного, или не останется для продажи по данному ценовому уровню (что обычно заставляло бы цену снижаться). В этой точке 'критической массы' сопротивление более высоким ценам было удалено с рынка. Если накопление имело место в большом количестве других акций, многими другими профессионалами в тоже время (потому что состояние рынка является правильным), у нас есть сформировавшийся бычий рынок. Как только бычье движение начинается, оно продолжится без сопротивления, поскольку предложение теперь удалено с рынка.

Распределение

В потенциальной вершине бычьего рынка большое количество профессиональных торговцев будет надеяться продать акции, купленные на ниже ценовом уровне, чтобы взять прибыль. Большинство этих торговцев разместит большие приказы на продажу не по текущей доступной цене, а в *определенном диапазоне цен*. Любая продажа должна быть поглощена участниками рынка, которые создают 'рынок'. Некоторые распоряжения о продаже будут немедленно заполнены, некоторые идут, фигурально

выражаясь, "в книги" маркетмейкеров для перепродажи, *которые должны быть проведены, без давления цены против своих собственных продаж*, или продаж другими трейдерами. Этот процесс известен как распределение, и обычно занимает время для своей реализации.

В ранних стадиях распределения, если продажа является настолько большой, что цены падают вниз (схлопываются), продажа будет остановлена и цена будет поддержана, что дает возможность участникам рынка, и другим торговцам продать больше акций на следующей волне вверх. Как только профессионалы продали большую часть своих активов, начинается медвежий рынок, потому что рынки имеют тенденцию падать без профессиональной поддержки.

Кульминация покупок

Краткое определение: неустойчивость спроса и предложения, заставляющая бычий рынок преобразоваться в медвежий.

Объяснение: Если объем, вырисовывается как исключительно высокий, сопровождается узким спредом в новом растущем максимуме, Вы можете быть уверены, что это - 'кульминация покупок'.

Это явление называют кульминацией покупки, потому что для создания этого феномена должен быть огромный спрос на покупку от общественности, менеджеров фонда, банков и так далее. Во время этой безумной покупки торговые синдикаты и маркетмейкеры сбросят свои авуары, потому что это предел, после которого, более высокие цены невозможны. В последней фазе кульминационного момента покупки рынок покажет закрытие в середине или на максимуме бара.

Кульминация продаж

Краткое определение: неустойчивость спроса и предложения, заставляющая медвежий рынок преобразоваться в бычий.

Объяснение: Это - полная противоположность кульминации покупки. Объем будет чрезвычайно высокий на движении вниз, будет сопровождаться узким спредом, с ценой, формирующей новый минимум.

Единственное различие - то, что на минимумах, непосредственно перед тем, как рынок начинает разворачиваться, цена закроется в середине или на минимуме бара.

Для того, чтобы создать такое явление, требуется огромного количества продаж, такое же, которое случилось после трагических событий террористических атак на Всемирный торговый центр в Нью-Йорк 11-ого сентября 2001.

Отметьте, что вышеупомянутые принципы, кажется, идут против Вашего обычного понимания (то есть сила рынка фактически появляется на нижненаправленных барах, и слабость, в действительности, появляется на верхненаправленных барах). Как только Вы освоите это понятие, Вы будете думать как профессиональный трейдер.

Сопrotивление & поведение толпы

Мы все слышали о термине 'сопротивление', но что конкретно понимается под этим широко используемым термином? В контексте механики рынка, сопротивление любому верхненаправленному движению вызвано чьей-то продажей акций, как только начинается восстановление (ралли). В этом случае, *плавающее предложение* еще не было удалено.

Продажи в ралли - это дурные вести для повышающихся цен. Вот почему предложение (сопротивление) должно быть удалено прежде, чем акция может совершить ралли (повысится в цене).

Как только верхненаправленное движение действительно состоится, тогда подобно овцам, все другие трейдеры будут склонны следовать за ним. Это понятие обычно называется как инстинкт "*стада*" (или поведение толпы). Как люди, мы свободны действовать как мы считаем для себя целесообразным, но когда появляется опасность или

возможность, большинство людей ведут себя с удивительной предсказуемостью. Именно это знание поведения толпы помогает профессиональным торговцам синдикатов выбрать свой момент, чтобы получить большую прибыль. Не совершайте ошибку; профессиональные торговцы - хищные животные, а неинформированные трейдеры представляют собой символического 'ягненка на заклание'.

Мы возвратимся к понятию 'стадного инстинкта' далее, а пока рассмотрим важность этого явления, и что это означает для Вас как трейдера. Пока законы человеческого поведения постоянны, этот процесс всегда будет присутствовать на финансовых рынках. Вы всегда должны пытаться помнить о '*стадном инстинкте*'. Есть только два основных принципа работы на фондовом рынке, которые заставляют рынок разворачиваться. Оба эти принципа в зависимости от своей интенсивности формируют большие или меньшие движения:

1. '*Стадо*' запаникует после наблюдения существенных падений на рынке (обычно на дурных вестях) и будет, обычно, следовать своему инстинкту - продавать. Как трейдер, который знает психологию толпы, Вы должны спросить себя: "готовы ли торговые синдикаты, и маркетмейкеры поглотить эти панические продажи на данных ценовых уровнях?" "Если да, то это - хороший признак, который указывает на силу рынка.
2. После существенных повышений '*стадо*' будет раздражено пропущенным верхненаправленным движением, и ворвется с покупкой, обычно на хороших новостях. Эта ситуация включает трейдеров, которые уже имеют длинные позиции, но хотят больше. На этой стадии, Вы должны спросить себя, "торговые синдикаты продают покупку?" Если да, тогда это - серьезный признак слабости.

Означает ли это, что игра всегда ведется против Вас, когда Вы выходите на рынок? Вы предназначены, чтобы всегда быть объектом манипуляций? И да, и нет.

Профессиональный торговец изолирует себя от '*стада*' и становится хищником чаще чем жертвой. Он понимает и признает принципы, которые двигают рынки и отказывается быть введенным в заблуждение хорошими или дурными новостями, подсказками, советами, брокерами, или действующими, из лучших побуждений, друзьями. Когда рынок встряхивается на дурных новостях, профессиональный трейдер находится среди покупателей. Когда '*стадо*' покупает, и новости хорошие, профессиональный трейдер надеется продать.

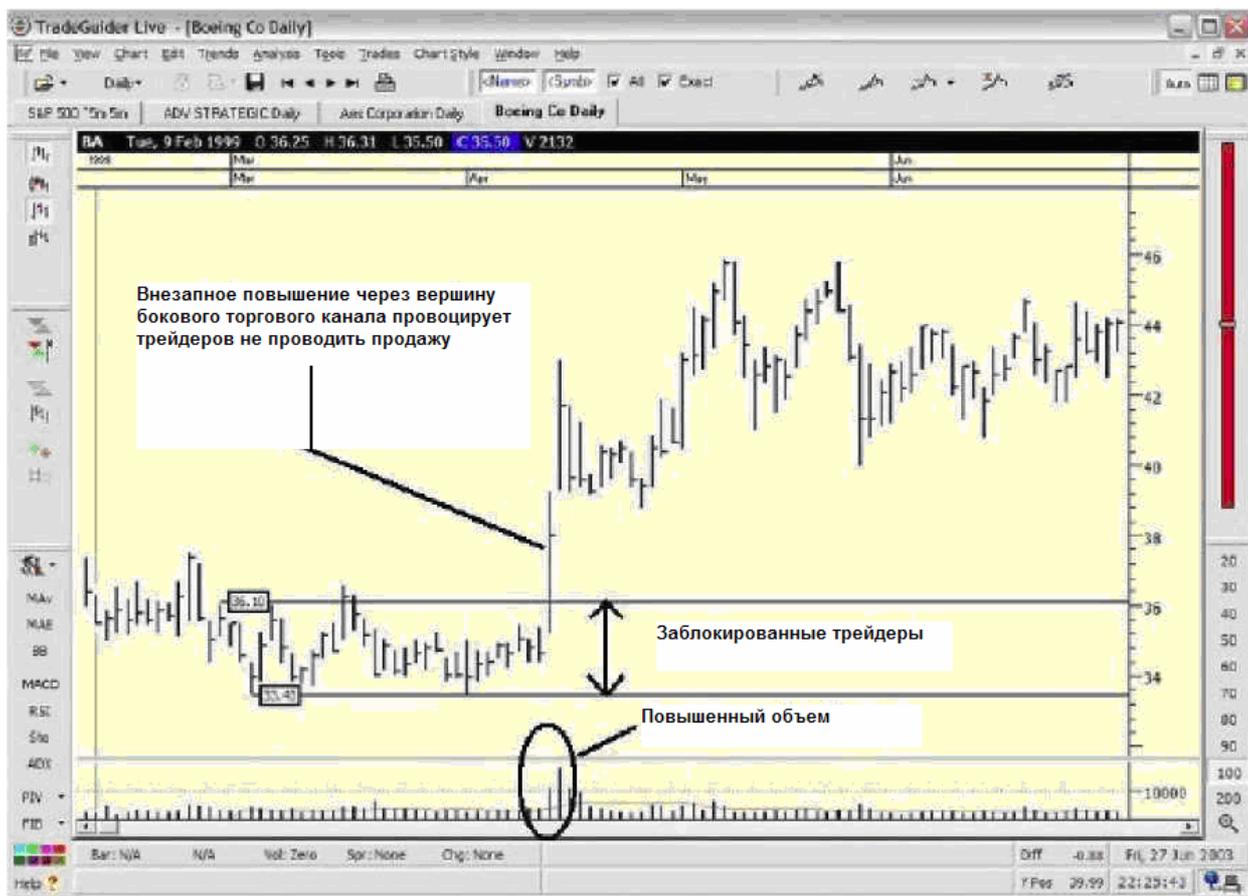
Как сказать: слабый рынок или сильный

Распоряжения о покупке и продаже от трейдеров всего мира в большинстве случаев обрабатываются и согласовываются маркетмейкерами. Это их работа - создавать рынок. Если рынок был в бычьем движении и Вы размещаете заказ покупки на возрастающем рынке, Вы можете получить, как кажется, хорошую цену от пола биржи. Почему Вы получаете хорошую цену? Может быть, эти трезвые профессионалы решили, что они любят Вас и решили щедро поделиться с Вами частью своей прибыли? Или они теперь решили начать переключать позиции, принимая медвежий или негативный взгляд на рынок, потому что их книги начали показывать большие распоряжения о продаже? Их восприятие ценности рынка или акции могут быть ниже вашего, потому что они ожидают, что цены упадут или в лучшем случае пойдут в боковом движении. Такое действие, повторенное много раз через пол, будет иметь тенденцию держать спрэд дня узким, ограничивая верхний конец ценового спрэда, потому что они дают то, что кажется хорошей ценой не только Вам, но также и любому другому покупателю.

Если, с другой стороны, у маркетмейкера бычий настрой, потому что у него нет больших распоряжений на продажу в его книгах, то он будет поднимать цену на Ваш приказ покупки, давая Вам то, что кажется будет плохой ценой. Такое действие, повторенное много раз через пол, делает спрэд шире, поскольку цена постоянно повышается в течение дня. Так простым наблюдением за спрэдом бара, мы можем прочесть настроение участников рынка; *мнение тех, кто может видеть обе стороны рынка.*

Часто, Вы найдете, что бывают дни, где рынок совершает разрыв вверх на слабости. Этот разрыв вверх сильно отличается от широкого спрэда вверх, где маркетмейкеры повышают цены против покупателей. Разрыв вверх происходит быстро, обычно в начале торгового дня, и конечно окажет эмоциональное влияние. Это ценовое действие обычно предназначено, чтобы попытаться *высосать Вас на потенциально слабом рынке* и ввести в плохую сделку, поймать защитные остановки на короткой стороне, и вообще напугать трейдеров, чтобы они сделали что-нибудь неправильно. Вы найдете, что слабый промежуток вверх (гэп) всегда находится в области новых максимумов, когда новости хороши и бычий рынок выглядит так, как будто он продлится вечно.

Вы можете наблюдать подобные типы разрывов вверх и на сильных рынках тоже, *но в этом случае у Вас будет слева старая торговая область (бокового движения).* Трейдеры, которые оказались пойманными в ловушку в пределах канала (иногда его называют 'торговым диапазоном'), или купившие на вершине и надеющийся на повышение, или купившие в основании и не видящий какого-либо достоверного верхненаправленного ценового действия, будут деморализованы в недостатке прибыли. Эти захваченные в ловушку трейдеры хотят только одного - выйти из рынка по цене, подобной той, с которой они начали (сделку). Профессиональные трейдеры, которые все еще быки, знают это. Чтобы заставить этих запертых в старом замке трейдеров не продавать (свои позиции) профессиональные трейдеры будут повышать цену, или формировать разрыв вверх через эти области возможного сопротивления так быстро, как это возможно.



Здесь Вы можете видеть, что цена была быстро поднята профессиональными трейдерами, чье представление о рынке в данный момент бычье. Мы знаем это, потому что объем увеличился, существенно поддерживая верхненаправленное движение. Это не может быть ловушкой движения вверх, потому что объем поддерживает движение. Широкий спред вверх обозначает скорее (намерение) заблокировать Вас от рынка, нежели попытаться высосать Вас. Оно направлено на то, чтобы удержать Вас от покупки, поскольку идет против человеческой натуры: купить что-то сегодня, что Вы могли купить дешевле вчера, или даже несколькими часами ранее. Это также пугает тех трейдеров, которые шортили рынок на последнем минимуме, обычно поощряемые своевременным выпуском 'плохих' новостей, которые *всегда*, кажется, появляются на, или рядом с минимумом. Эти трейдеры теперь должны закрыть свои короткие позиции, добавляя к спросу. Обратите внимание, что на вышеуказанном графике объем показывает существенное и здоровое увеличение - это - бычий объем. Чрезмерный объем, однако, никогда не является хорошим признаком; это указывает 'предложение' на рынке, которая может затопить спрос. Однако низкий объем предупреждает Вас о ловушке верхненаправленного движения (он показывает недостаток спроса на рынке).

Если Вы возьмете быстрое верхненаправленное движение в отдельности, все это показывает, что рынок повышается. Что приводит в чувство, так это торговый диапазон непосредственно слева. Теперь Вы знаете, почему происходит быстрое повышение цены, или даже верхненаправленный разрыв. Также обратите внимание, что любой низкообъемный нижненаправленный бар, который появляется после ценового ралли и расчищает сопротивление слева, является признаком силы и предстоящих более высоких цен.

Как определить покупку & продажу

Для рынкадвигающегося вверх Вам нужны покупатели, которые обычно видны в виде верхненаправленного бара (то есть настоящий бар закрывается выше, чем предшествующий бар). Количество объема, приложенного к этому верхненаправленному бару, должно быть больше. Однако это увеличение объема не должно быть чрезмерным, поскольку чрезмерное увеличение объема показывает, что предложение затапливает спрос.

Если Вы замечаете, что объем низок, в то время как рынок продвигается вверх, Вы знаете, что это ложная картина. Этот низкий объем вызван тем, что профессиональные деньги отказываются принимать участие в верхненаправленном движении, обычно потому, что они знают, что рынок слаб. Рынок может продвигаться вверх, но у него нет участвующих трейдеров, вот в чем дело. Если '*умные деньги*' не интересуется движением, оно конечно далеко не повысится.

Во время медвежьего рынка Вы часто будете видеть временные верхненаправленные движения на низком объеме. Причина для движения не представляет нам интереса, но мы видим медвежий рынок, который повышается на низком объеме. Это может случиться только потому, что профессиональные деньги не заинтересованы в дальнейшем повышении цен и не участвуют в сделках, следовательно, объем - низкий. Профессионалы настроены по медвежьи и не имеют никакого намерения покупать на слабом рынке только потому, что ему случилось повыситься. Если это действие замечено с торговым диапазоном слева, на том же самом ценовом уровне, оно становится очень сильным признаком последующего снижения цен.

Обратное также верно для нижненаправленного движения. Так, для подтверждения движения направленного вниз Вы нуждаетесь в свидетельствах, подтверждающих продажи, которое представляет собой увеличенный объем на нижненаправленных барах (то есть существующие бары закрываются ниже, чем предыдущий бар). Если Вы видите увеличение объема, которое является чрезмерным, то Вы должны быть осторожны, поскольку это может указывать на спрос на заднем плане.

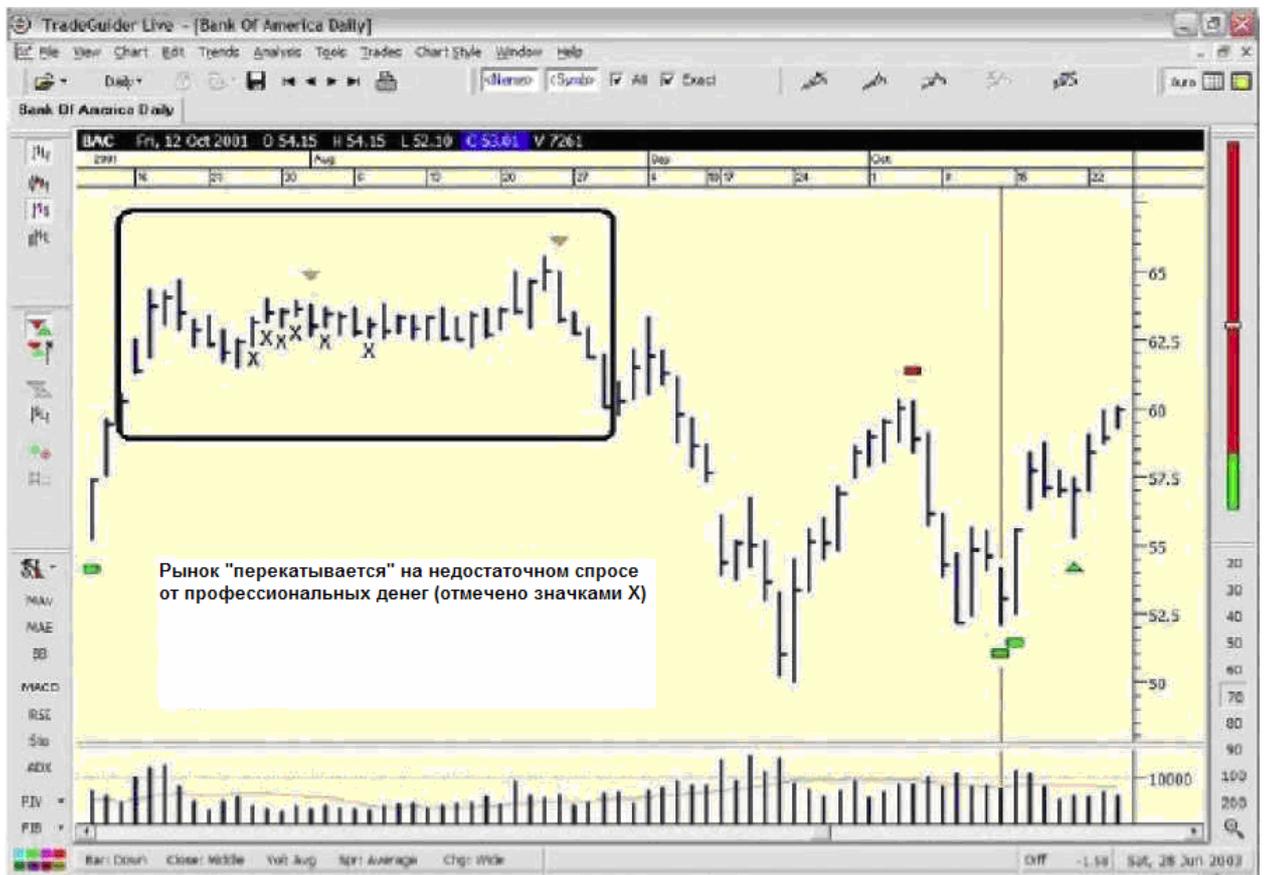
Если Вы начинаете замечать объем, высыхающий на ниженаправленных барах, это - свидетельство того, что выраженность давления продаж уменьшается. Рынок может продолжить падать, но будьте уверены, что он может быстро развернуться и мгновенно повысится из-за нехватки предложения. Уменьшающийся объем на любом ниженаправленном баре указывает, что нет профессионального интереса к нижней стороне.

Как идентифицировать недостаточность спроса

'Недостаточный спрос' является одним из самых общих признаков, которые Вы будете видеть и довольно легко идентифицировать. В основном, Вы не пропустите низкообъемный верхненаправленный бар, с узким спрэдом, подобный тому, что идентифицирован программой TradeGuider на графике ниже.



Если на следующих нескольких или больше барах цена закрывает при снижении объема с узким спрэдом, то это указывает, что нет наплыва предложений на продажу (давления продаж). В этом случае, мы наблюдали некоторую временную слабость, которая теперь преодолена - верхненаправленное движение может теперь продолжиться.



Это - недостаток спроса от профессиональных денег, который заставляет рынок разворачиваться в вершинах в характерной грибовидной форме. Вы не будете замечать эту слабость, потому что новости все еще будут хороши. График выше показывает рынок, который полностью лишен профессиональной поддержки. Все Xs на графике показывают бары с узким спрэдом, которые закрываются выше предыдущих баров на низком объеме. Нет абсолютно никакого способа, которым рынок может пройти через старую торговую вершину и образовать новое основание на этом недостатке спроса. Не рассматривайте недостаток спроса в изоляции - попытайтесь получить целостное представление, читая рынок. Вы должны всегда обращаться к фону. Что предыдущие бары говорят Вам? Если у Вас будет программное обеспечение TradeGuider, то это поможет Вам стать лучшим трейдером, обучая Вас как читать рынки. Со временем Вы станете более опытными в анализе рынка, таким образом, что Вы можете даже решить торговать 'вслепую', чтобы проверить свои навыки без индикаторов спроса и предложения, встроенных в программное обеспечение. А пока помните, что мы нуждаемся в подтверждении, прежде чем шортить рынок после любого признака *отсутствия спроса*. Есть много индикаторов подтверждения, встроенных в программное обеспечение, но достаточно сказать, что отсутствия спроса иногда проявляется как верхненаправленный бар с узким спрэдом на значительно увеличенном объеме. В этом случае профессиональные трейдеры начали передавать акции нетерпеливому неинформированному (или дезинформированному!) покупателю. Цены сохраняются низкими, чтобы поощрить покупки, что объясняет узкий спрэд. Эти трейдеры полностью не сознают значения объемной активности и вероятно покупают на повторных 'хороших новостях'.

Тестирование предложения

Тестирование является, безусловно, самым важным из сигналов покупки с низким объемом. Поскольку мы будем обращаться к данному предмету много раз в дальнейшем, стоит отступить на мгновение и посмотреть на тестирование подробно. Что такое

"тестирование" и почему мы придаем такую важность этому действию? Большой трейдер, который накапливает индивидуальные акции или секцию рынка, может опустить цены вниз с некоторой уверенностью, но он не может повысить цену, не теряя деньги, когда другие продают тот же рынок. Пытаться повысить цены в продажу - чрезвычайно плохой бизнес, столь плохой фактически, что это приводит к банкротству, если Вы будете упорствовать.

Опасностью для любого профессионального оператора, который настроен по-бычьей, является предложение, входящее в его рынок (продажа), потому что на любом ралли, продажа на противоположной стороне рынка будет действовать как сопротивление восстановлению и может даже затопить его покупку. Бычьи профессионалы должны будут поглотить эту продажу, если они хотят, чтобы держались более высокие цены. Если они будут вынуждены поглотить продажу на более высоком уровне (большое количество покупки), продажа может стать настолько большой, что цены захлопнутся. Они будут вынуждены покупать акцию на неприемлемо высоком уровне и потеряют деньги если рынок упадет.

Ралли индексов на основе акций являются обычно краткосрочными, после того как Вы увидели предложение на заднем плане. Профессиональный трейдер знает, что ему требуется достаточно времени (с дурными вестями, периодическими движениями вниз, даже временем в течение которого ничего не случается), что бы плавающая поставка была удалена с рынка, но он должен убедиться, что поставка удалена полностью, прежде, чем пытаться торговать по более дорогой цене свой актив. Лучший способ узнать состоит в том, чтобы быстро отметить ценовой низ. Это вызов любым медведям вокруг выйти и открыто показать себя. Размер объема (активность) торговли, когда рынок отмечает доньшко, скажет профессионалу о том, как много там продавцов. Низкий объем, или низкая торговая активность, показывает небольшое количество продавцов на рыночном доньшке. Это отмечание доньшка также ловит некоторые стопы ниже рынка, что является способом купить по еще более низким ценам. (*Это действие иногда называют трамплином*).

Большой объем, или высокая активность, показывает содержание факта продажи на рыночном доньшке. Этот процесс известен как тестирование. У Вас могут быть успешные тесты на низком объеме и другие типы тестов на большом объеме, обычно на 'плохих новостях'. Тестирование не только ловит стопы, но также и вытесняет с рынка, облегчая путь повышения цены. Тестирование - хороший признак силы (до тех пор, пока у Вас есть сила на заднем плане). Обычно, успешный тест (на низком объеме) говорит Вам, что рынок готов повыситься немедленно, тогда как *тест с высоким объемом*, обычно приводит к временному движению вверх и будет пытаться повторить тестирования той же самой ценовой области позднее. Это действие иногда приводит к образованию "W"-образного паттерна. Этот паттерн иногда упоминается как "отскок мертвой кошки" или "двойное основание". Форма "W" образуется в результате повторного тестирования области, в которой было слишком большое предложение раньше.



График выше показывает действительный тест.

Любое направленное вниз движение, опускающееся в область предыдущей продажи (предыдущий уровень большого объема), которое затем возвращается, закрываясь на максимуме, или рядом с ним на более низком объеме, - сильный и ясный признак немедленного повышения цены. *Это - успешный тест.* Более низкий объем показывает, что количество торговли, которая имела место при отмечании доньшка - уменьшилось, здесь теперь небольшая продажа, там где ранее активно продавали. В этой точке, теперь важно увидеть, как маркетмейкеры и специалисты отвечают на очевидное проявление силы, отмеченной при тестировании.

Если Вы находитесь в медвежьем или слабом рынке, Вы можете время от времени видеть то, что может показаться тестом. Однако если рынок не отвечает на то, что обычно является проявлением силы, тогда это показывает дальнейшую слабость.

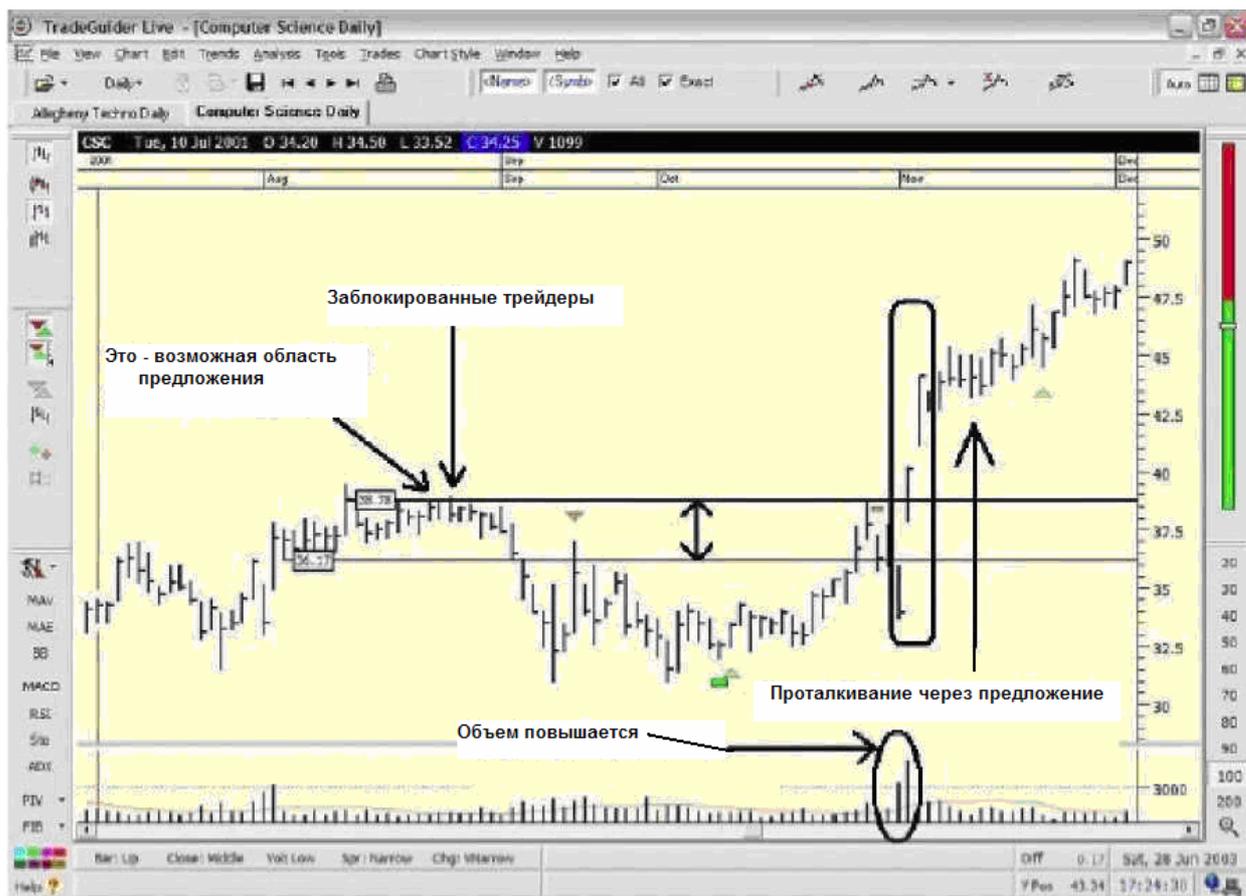
Специалист или маркетмейкер никогда не станет бороться с рынком. Если, по его мнению, рынок все еще слаб в эти дни, он уйдет из торговли. Рынок тогда откажется повышаться, даже если это будет выглядеть, как будто он идет вверх, потому что была небольшая или не было никакой продажи в 'тестовый' день.

Любое тестирование, которое не отвечает более высокими ценами немедленно, или хотя бы в течение следующего дня, может считаться признаком слабости. Если это был истинный признак силы, специалисты или маркетмейкеры вошли бы в рынок и покупали-результатом этой профессиональной поддержки стало бы начало восходящего трендового рынка.

Проталкивание вверх через предложение

Давайте вернемся, чтобы рассмотреть с более близкого расстояния на то, что случается, когда профессиональные деньги проталкиваются через потенциальную область предложения. Старые торговые диапазоны образуют области сопротивления, потому что это - известный уровень поставки. Человеческое поведение никогда не будет меняться, и

действия *stada* хорошо зарегистрированы. Из трейдеров, которые покупали на рынке в пределах старой торговой области, многие все еще там и были заперты нижненаправленным движением - график ниже иллюстрирует это. Главным беспокойством для этих запертых трейдеров является продажа и восстановление столько, сколько они могут, с надеждой без убытка. Они также представляют потенциальное предложение (сопротивление) рынку.



Маркетмейкеры знают точно, где расположены эти области сопротивления. Если они настроены по-бычьей, и ожидают повышения цены, то будут конечно жадать восстановления (ралли). Проблема теперь состоит в том, как избежать вынужденной покупки акций от этих захваченных в диапазон трейдеров по той цене, которая маркетмейкерам может показаться высокой.

Любая область предложения похожа на частые и ненавистные таможенные ворота, расположенные посреди дороги в старые времена.

Вашему продвижению постоянно препятствовала необходимость остановиться и внести таможенную плату, если Вы хотели проехать далее.

На фондовом рынке повышение цен часто блокируются множеством трейдеров, которые считают плохими свои торговые позиции и хотят их продать. Если специалисты или маркетмейкеры будут ожидать более высокие цены, то они должны будут заплатить свою подорожную плату, поглощая любую продажу от этих трейдеров, но они постараются попробовать избежать или ограничить эту подорожную плату во что бы то ни стало. Как маркетмейкеры справляются с этой проблемой?

Быстрый широкий спрэд, или разрыв через старую область предложения как можно быстрее, является старым и проверенным методом. Для информированного трейдера у нас теперь есть ясный показатель силы. Специалист по акциям не хочет покупать акции по высоким ценам. Он уже купил свой главный актив на более низких уровнях.

Поэтому, заблокированные трейдеры должны отказаться от попытки продать (акции). Как только рынок приближается к области, в который заблокированные трейдеры могут продать без убытка, ценовая ракета формирует верхненаправленный разрыв или выстреливает вверх на широком спреде. Это явление можно видеть на предыдущем графике.

Заблокированные трейдеры, которые были сосредоточены на возможных потерях, теперь неожиданно увидят возможность получения прибыли и не будут испытывать желание продавать, поскольку напряжение возможных потерь теперь сменяется восторгом. Эти трейдеры, позволившие первоначально заманить себя в ловушку, считают, что счастье вернулось к ним снова с более высоким ценовым уровнем.

Разрыв вверх, проникновение через сопротивление на широком спреде являются апробированным и проверенным маневром маркетмейкеров и специалистов, чтобы ограничить количество акций, которые необходимо купить, чтобы поддержать ценовое ралли - способ избежать подорожных потерь. Пример выше показан на дневном графике, но эти принципы проявляются на любом временном периоде, потому что это метод профессиональных трейдеров.

Если Вы наблюдаете большой объем, сопровождающий широкий спред, это показывает, что профессиональные деньги были подготовлены поглотить любую продажу от заблокированных трейдеров, которые хотели продать - это называется как поглотительный объем. В этой ситуации участники рынка ожидают более высокие цены и настроены бычьими. Они знают, что прорыв выше старого торгового диапазона будет создавать новую волну покупок. В дополнении к этому, те трейдеры, которые шортили на рынке, будут интенсивно закрывать свои убыточные позиции, проводя покупки. К тому же трейдеры, которые увидели прорыв, будут покупать. И, наконец, те трейдеры, которые находились вне рынка, чувствуют себя обездоленными и будут вовлечены в новые покупки. Все они добавят к профессиональным бычьим позициям. Если вы увидите любое тестирование или нижненаправленный бар после этих событий, знайте, что это очень сильный бычий сигнал.

Большой объем на рыночных вершинах

Многие газетные журналисты и телевизионные репортеры полагают, что когда рынок преодолевает новые максимумы на большом объеме, то это покупки и продолжение верхненаправленного движения (новости 'хороши' и все настроены по-бычьему). Это очень опасное предположение. Как мы уже говорили ранее, большого объема самого по себе недостаточно. Если рынок уже находится в ралли, и большой объем внезапно появляется на верхненаправленном баре, и немедленно рынок начинает перемещаться боком или даже падает на следующий день, то это - основной показатель потенциального окончания ралли. Если бы повышение объема показывало увеличенное усилие повышения цен, то мы ожидали бы, что это дополнительное усилие приведет к более высоким ценам. Если этого не происходит, то должно быть было что-то не так. Этот принцип известен как усилие против результата, и мы расскажем об этом более подробно позже.

Большой объем верхненаправленного дня, максимум которого незначительно превышает предыдущий или ниже его, является признаком слабости. Если большой объем показал профессиональную покупку, почему цена не идет вверх? Это действие показывает, что покупка вошла в рынок, но предупреждает, что наиболее вероятно покупку осуществляли потенциально слабые держателей, которые были захвачены в рынок на верхушке ралли! Так происходит всегда.

Если нет профессионального интереса к движению вверх, то рынок упадет, или в лучшем случае пойдете боком.



Усилие против Результатов

Усилие *идти вверх* обычно проявляется как верхненаправленный бар с широким спредом, закрывающийся на максимуме, с увеличенным объемом - это бычье усилие. Объем не должен быть чрезмерным, иначе это покажет, что есть также предложение, вовлеченное в движение (рынкам не нравится очень большой объем на верхненаправленных барах). Наоборот, нижненаправленный бар с широким спредом закрывающийся на минимуме, на увеличенном объеме, является медвежьим, и показывает усилие идти вниз. Однако, читая эти бары на своем графике, необходимо применять здравый смысл, потому что если было усилие к движению, то должен быть и результат. Результат усилия может быть положительным или отрицательным. Например, на графике 7 (проталкивание вверх через предложение) мы видим усилие подняться вверх и через сопротивление слева. Результат этого усилия был положителен, поскольку усилие повыситься было успешно реализовано - это показывает, что профессиональные деньги не продают.

Если дополнительное усилие, выраженное в более высоком объеме и широких спредах вверх, не привело к более высоким ценам, мы можем сделать только один вывод: замеченный большой объем, должно быть, содержал больше продаж, чем покупок. Предложение на противоположной стороне рынка было затоплено спросом новых покупателей и замедлило или остановило движение. Это теперь превратилось в признак слабости. Кроме того, этот признак слабости просто так не исчезает, он будет оказывать влияние на рынок в течение некоторого времени. Рынки часто будут отдыхать или идти боком после любого верхненаправленного дня с большим объемом, потому что продажа должна исчезнуть прежде, чем могут иметь место дальнейшие верхненаправленные шаги. Помните, продажа - это сопротивление повышению цены! Лучший способ для профессиональных трейдеров узнать исчезла ли продажа, состоит в том, чтобы 'проверить' рынок - то есть двинуть рынок вниз в течение дня (или другого временного

периода) прогоняя продавцов. Если активность и объем - низкие на каком-то движении цены вниз, профессиональные трейдеры будут немедленно знать, что продажа высохла. Тогда это становится очень сильным сигналом покупки для них. Часто Вы будете видеть усилие без результата. Например, Вы можете наблюдать бычье ралли в движении с внезапным появлением большого объема - новости в это время почти наверняка будут 'хороши'. Однако следующий день направлен вниз, или при повышении вверх имеет узкий спред, закрывается в середине или даже на минимуме. Это - признак слабости, рынок должен быть слабым: если высокая активность (большой объем) была бычьей, почему тогда рынок отказывается повышаться? Читая рынок, пытайтесь видеть вещи в контексте. Если Вы будете основывать свой анализ на основе принципа усилие против результата, то Вы будете проявлять очень чувствительный и логический подход, который уберезет Вас от внешних влияний, таких как 'новости', которые часто невольно неточны относительно истинных причин движения. Помните, рынки двигаются вследствие профессионального накопления или распределения. Если рынок не будет поддержан профессиональной деятельностью, то он далеко не уйдет. Это верно, что новости часто будут действовать как катализатор для движения (часто короткоживущего), но всегда имейте в виду, что это - основная деятельность 'умных денег', которые обеспечивают усилие и результат для любого длительного ценового движения.

Путь наименьшего сопротивления

Следующие точки представляют путь наименьшего сопротивления:

Если продажа уменьшилась на каком-нибудь нижненаправленном движении, рынок будет стремиться повыситься (*нет давления продаж - наплыва предложений на продажу*).

Если покупки уменьшились на каком-нибудь верхненаправленном движении, рынок будет стремиться упасть (*нет спроса*), **Обе этих точки представляют путь наименьшего сопротивления.**

Они требуют увеличения покупки для верхненаправленного дня (или бара), чтобы поднять рынок.

Они требуют увеличение продажи, для нижненаправленного дня (или бара), чтобы двинуть рынок вниз.

Отсутствие давления продаж (нет предложения) указывает, что нет увеличения продажи на нижненаправленном движении.

Отсутствие спроса (нет покупок), показывает, что количество покупателей на верхненаправленном движении невелико.

Бычье движение продолжается дольше медвежьего, потому что торговцам нравится извлекать прибыль. Это создает сопротивление движению вверх. Однако у Вас не может быть медвежьего рынка до тех пор, пока акции, купленные на минимуме, не будут продаваться (дистрибуция - распродажа). Сопротивление бычьему движению представляет продажа. Профессионалу не нравится покупать при сопротивлении, даже если он настроен бычьим. Он также хочет иметь путь наименьшего сопротивления. Чтобы создать путь наименьшего сопротивления, он может устроить гэп вверх, вытеснение с рынка, тестирование, и так далее, или он ничего не может сделать в данный момент, позволяя рынку только дрейфовать.

Медвежьи рынки двигаются быстрее бычьих, потому что у медвежьих рынков нет никакой поддержки от основных игроков. Большинство трейдеров не любит потери и отказывается продавать, надеясь на восстановление. Они, могут не продавать до тех пор, пока не будут вытеснены на минимумах. Отказываясь продать и принять маленькие потери, трейдер оказывается запертым, а затем становится слабым держателем, ожидая когда будет вытряхнут на минимумах.

Рынки могут быть повышены (или понижены)

Вам может помочь наблюдение, что основные движения от одного ценового уровня к другому обычно случаются быстро. Это быстрое движение от одного ценового уровня к другому не случайны - это предназначено для того, чтобы Вы теряли деньги. Вы можете быть внезапно заперты в плохой торговой позиции, или изолированы от потенциально хорошей сделки одним или двумя днями (или барами) быстрого ценового движения: индекс или акция обычно затем отдыхают и начинают идти боком. Если Вы были заперты в слабой торговой позиции, у Вас может возродиться надежда и поэтому, Вы не будете закрывать потенциально опасную позицию. Следующее внезапное движение против Вас сделает то же самое, таким образом, процесс продолжается. Наоборот, если Вы находитесь вне рынка и колебались или ждали возможность совершить сделку, внезапное движение вверх поймает Вас неожиданно; Вы в этой ситуации отказываетесь купить на рынке, где вчера Вы, возможно, купили бы более дешево. В конечном счете, цена достигнет такого ценового уровня, где Вы не сможете выдержать дальнейшего повышения цены, и покупаете, обычно на вершухке!

Маркетмейкеры, специалисты и другие профессиональные трейдеры не управляют рынком, а просто используют полное преимущество состояния рынка, чтобы улучшить свои торговые позиции. Однако они могут, и будут, если состояние рынка будет правильным, повысить рынок или двинуть его вниз, конечно только временно, поймать стопы и в большинстве случаев поместить большое количество трейдеров на неправильную сторону рынка. Объем будет обычно говорить Вам, если это происходит, поскольку он будет низким при любом повышении, которое не является истинным. Да, они перемещают рынок вверх или вниз, но если объем низкий, это говорит Вам, что здесь снижена торговля. Если нет торговли, продолжающейся в одном направлении, путь наименьшего сопротивления находится обычно в противоположном направлении!



Основания и вершины.

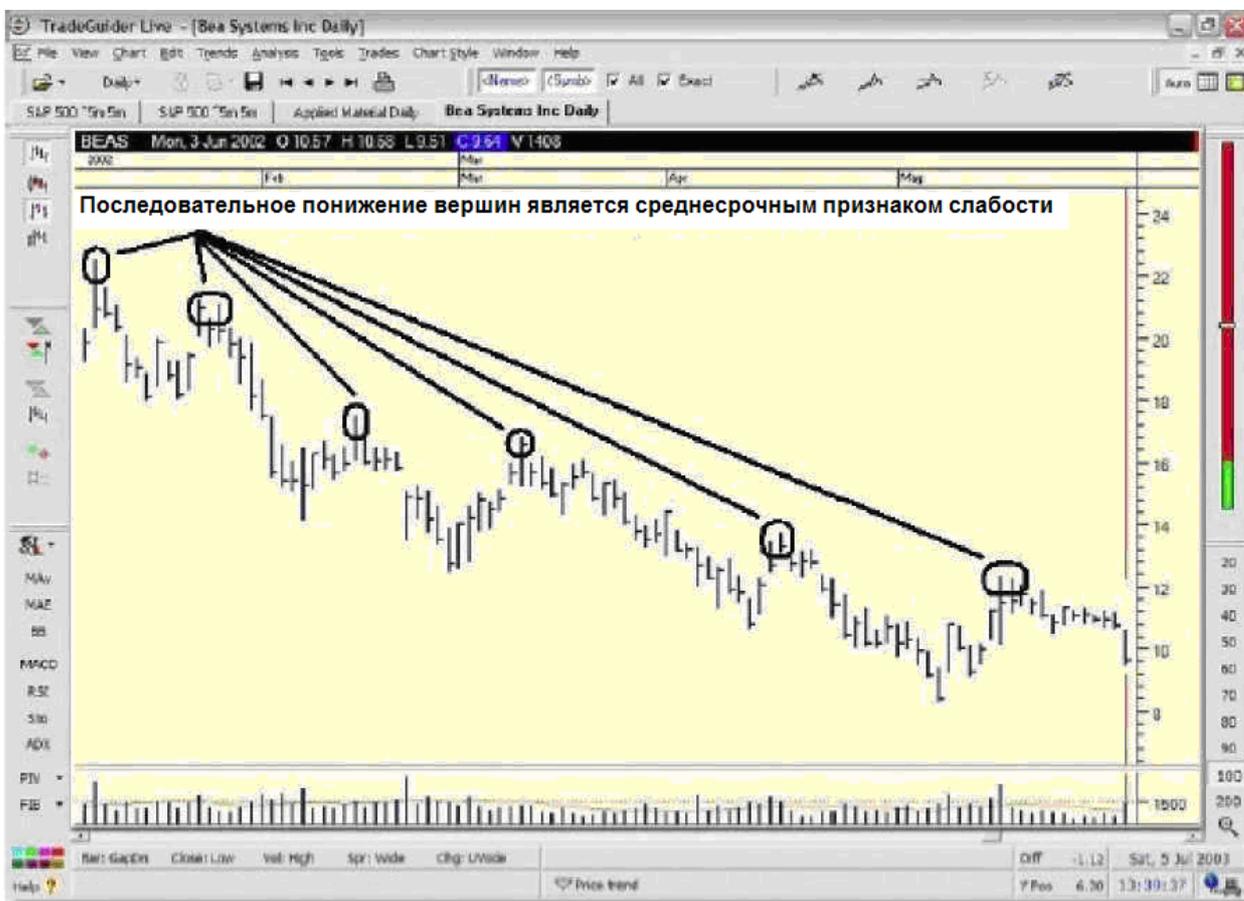
Максимумы и минимумы в трендовом канале имеют свое собственное значение на VSA-графике. Следующие моменты могут быть применены к любому графику.

1. Последовательное повышение оснований показывает среднесрочные признаки силы, если каждый достоверный минимум на графике выше предыдущего минимума.
2. Краткосрочные признаки силы отражаются последовательным повышением минимумов, если минимум дневного бара (или бара выбранного Вами таймфрейма) выше минимума предшествующего бара. Это действие показывает, что профессиональные деньги поддерживают движение. Явный верхненаправленный тренд на графике ниже показывает оба вышеуказанных принципа в работе.



Напротив:

1. Последовательное понижение вершущек показывает среднесрочные признаки слабости, если каждый достоверный максимум на графике ниже предшествующего максимума.
2. Краткосрочные признаки слабости отражаются снижающимися максимумами, где максимум каждого дневного бара (или бара выбранного Вами таймфрейма) ниже максимума предшествующего бара. Это действие показывает, что профессиональные деньги не препятствуют движению.



Первая более низкая вершина на бычьем движении или первое более высокое основание на медвежьем, могут быть первыми признаками возможного изменения тренда.

Несколько подсказок:

Старые трендовые линии могут быть использованы с некоторым успехом для определения областей поддержки и сопротивления, особенно там, где они группируются (объединяются) вместе (трендовый пучок = кластер). Сравните два и более таймфрейма, ищите пересечения трендов более длительных и более коротких таймфреймов. Не проводите анализ (не интерпретируйте) линии тренда механически. Из всех сил механически рисуйте линии тренда, но не интерпретируйте их в неукоснительной форме, они должны использоваться как основа.

Линии тренда представляют возможное сопротивление движению в том или ином направлении. Старайтесь помнить, что для своего прорыва они требуют усилия специалистов и маркетмейкеров. Рынок всегда будет двигаться по пути наименьшего сопротивления. Наличие усилия, или его отсутствие при приближении к этой области сопротивления будет показывать, выдержит эта линия или нет.

Использование трендов для определения уровней перекупленности и перепроданности.

Пространство между верхней и нижней линиями тренда определяется как торговый диапазон. Когда рынок движется боком между верхней и нижней линиями тренда, тогда старый теханализ соглашается с этим определением. В определениях VSA боковым рынком является торговля в пределах этого диапазона до того, как будет предпринято усилие (продавцов или покупателей) вырваться из него. Треjder, который использует

наши принципы VSA, будет анализировать ценовое действие в верхней или нижней четверти торгового диапазона, поскольку эти области представляются важными в определении того, куда направится цена от линии спроса или поддержки.

Область выше трендовой линии спроса (верхняя линия тренда) известна как область перекупленности, а область ниже нижней линии тренда – как область перепроданности. Вы найдете это более надежным индикатором перекупленности и перепроданности, чем традиционные методы.

Середина диапазона представляет скудные данные. Здесь нет никаких слабых мест к движению в каком-либо направлении и цена, теоретически, может идти куда угодно. Это - теоретически!



Вспомните, требуется накопление или распродажа на максимумах или минимумах, чтобы создать дисбаланс спроса и предложения. Как только этот процесс имел место, движение тогда *взвешено?* чтобы пойти к краю установленного канала тенденции. На краях торгового диапазона, если тенденция держится, существует уязвимость к развороту. Хотя в областях перекупленности или перепроданности, возможность разворота увеличивается, но здесь может произойти странное явление.

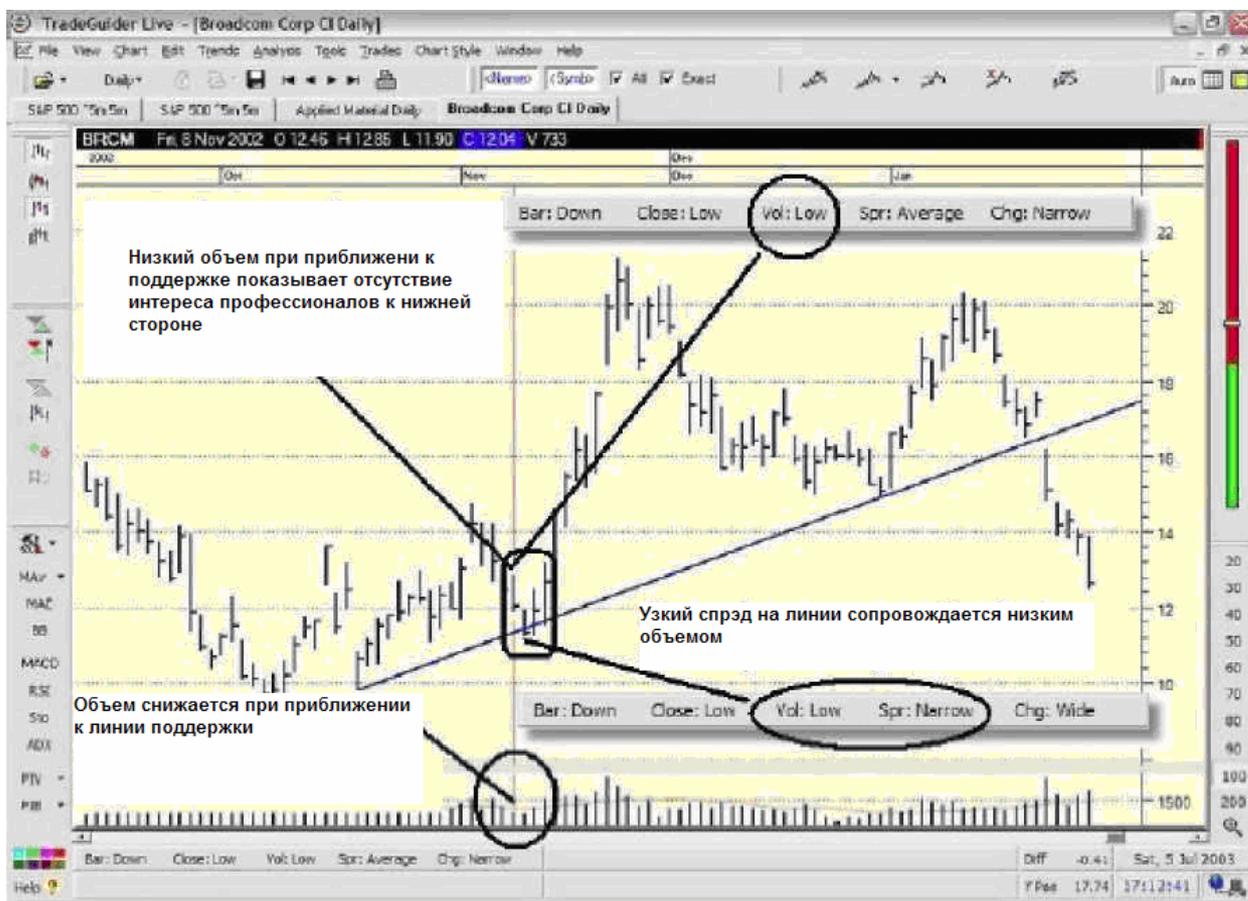
Граница тенденции, представляет собой выраженное сопротивление в обоих направлениях. Пройдя через сопротивление в одном направлении, и нарушив линию канала, цена получает сзади сопротивление, препятствующее возвращению в старый торговый диапазон.



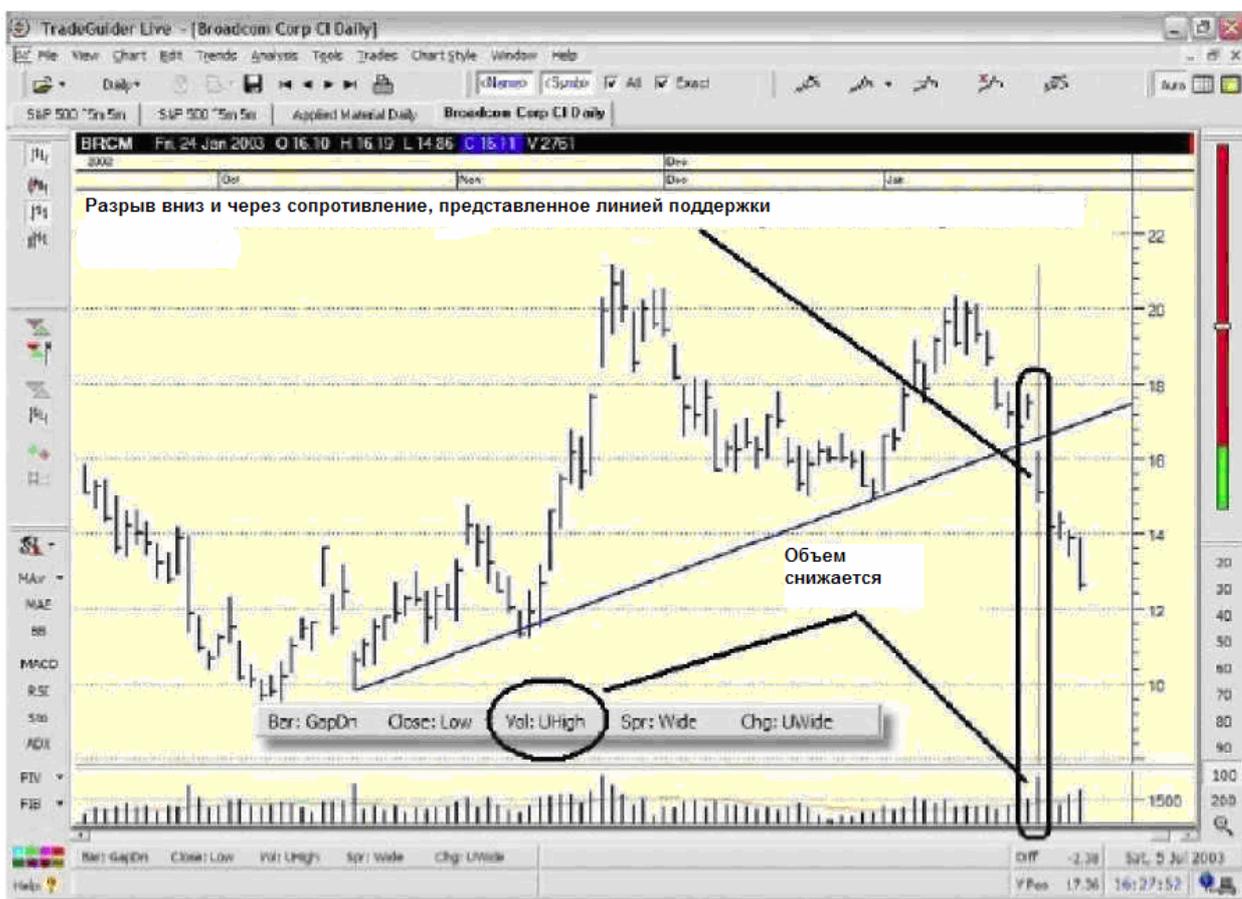
Это объясняется действиями маркетмейкеров и специалистов. Если есть повышение усилия двигаться вверх и прорваться через верхнюю трендовую линию (сопротивление), значит, эти профессиональные трейдеры могут иметь бычий настрой (это должно присутствовать при первом пересечении линии тренда). Сейчас, когда цена приближается к трендовой линии повторно в противоположном направлении, вам вновь необходимо усилие для её пересечения. Если специалисты и маркетмейкеры настроены по-бычьи, они не будут предпринимать усилий для пересечения линии тренда в обратном направлении. Величина объема расскажет Вам, устоит линия тренда в этот раз или нет. Поскольку нам необходимо усилие для прорыва трендовой линии, низкий объем при приближении цены к линии будет показывать невозможность прорыва в настоящее время. То же относится и к устойчивости нижней линии тренда.

Исследование объема у линии тренда.

Торговый диапазон показывает вероятную зону будущей торговли. Она будет требовать профессиональной активности, денег и усилий для изменения тренда. Усилие для прорыва линии тренда обычно видно при приближении к линии, а не на самой линии непосредственно. Обычно усилие для прорыва линии тренда вы будете видеть в форме широкого спреда вверх (или вниз) с повышенным объемом.



Изучите старые линии тренда и понаблюдайте за теми участками, где линии были прорваны. Обратите внимание на затраченные усилия. Разрывы (гэпы) через эти области всегда являются результатом деятельности специалистов или маркетмейкеров. Эти усилия всегда окупаются. Например, если они не хотят проталкивать цену вверх через сопротивление, значит, у них отсутствует бычий настрой. Любая внезапная активность будет нести в себе выгоду, запирая трейдера в рынке, или вышвыривая трейдера из рынка. Воодушевленный трейдер не продает, а паникующие трейдеры на короткой стороне закрываются.



Торговые каналы представляют сопротивление:

Верхняя линия – это сопротивление повышению цен, а линия основания представляет сопротивление понижению цен.

Если объем низкий, когда рынок движется вверх к внутренней стороне линии тренда, значит, рынок не поднимется слишком далеко. Однако когда цена прорывает линию тренда в верхнюю сторону и становится перекупленной, та же самая трендовая линия теперь становится возможным сопротивлением для понижения цены. Это подтверждается низким объемом на нескольких последующих нижненаправленных барах. Так же обратите внимание, что чем дольше цена остается выше линии, тем сильнее становится сопротивление движению вниз.

Когда акция или индекс движутся вверх и достигают верхней линии тренда и высокий объем появляется с широким спредом верхненаправленного бара, вы будете ожидать результат от высокого объема, потому что существует очевидное усилие к движению вверх. Вы будете ожидать повышение цены и прорыва через верхнюю линию тренда. Если вы не видите никакого результата на высоком объеме на следующий день (на следующем баре), тогда истинно будет противоположное мнение: высокий объем может содержать больше продаж, чем покупок и это будет показывать, что на этот раз тренд (линия спроса) устоит. Ведь если высокий объем обеспечивали покупатели, как цена может вернуться назад на следующий день?

Прорыв через S/R линии

Если вы видите широкий спред вверх на высоком объеме, проникающий через вершину трендового канала, а следующий день расположен на том же уровне или даже выше, тогда вы будете ждать повышения цен. Некий низкообъемный нижненаправленный день (потенциальный тест) послужит подтверждение этому мнению.



Существует закон жизни: усилие против результата. Вы будете получать результат, соответствующий прилагаемому усилию. Широкодиапазонный верхненаправленный бар на высоком объеме (это - усилие), только приближающийся, но не преодолевающий линию предложения, с последующим нижненаправленным днем (нет результата от усилия), показывает, что вам следует ожидать реакции в рамках восходящего тренда или хорошего бокового движения.

Движение по поддержке.

В нижненаправленном движении, когда цена закрывается на нижней линии тренда (линия поддержки), появившийся низкий объем будет говорить Вам, что линия тренда, вероятно, устоит в этот раз, потому что нет усилия, направленного на изменение тренда. (Вам необходимы продажи, чтобы преодолеть сопротивление, которое представляет линия поддержки).

Если объем высокий, с широким спрэдом вниз, когда цена закрывается на нижней линии тренда, мы будем ожидать, что трендовая линия будет пробита вследствие сверхусилия. Если ценовое действие проявляется выше трендовой линии, только касаясь ее, или рядом с ней, на низком объеме, мы будем ожидать, что трендовая линия устоит из-за отсутствия усилия.

Линия поддержки представляет собой область сопротивления, которая нуждается в давлении продаж для своего прорыва. Низкий объем говорит нам, что продавцов недостаточно и линия вероятно устоит.



Поглотительный объем и нижние линии тренда

Если Вы наблюдаете высокий объем на нижненаправленном баре, когда он касается нижней трендовой линии или находится рядом с ней, тогда это давление продаж, но если следующий день направлен вверх, эта ситуация показывает, что высокий объем нижненаправленного бара содержал в себе покупки (поглощение продаж), которые направили рынок вверх на следующий день. *Теперь это признак силы.* Тем не менее, вам необходима фаза накопления, прежде чем состоится собственно ралли. Любое движение на рынке строго контролируется соотношением накопления или распределения.



Слабый рынок имеет широкодиапазонный нижненаправленный бар с увеличенным объемом, когда он приближается к нижней линии тенденции. Обратите внимание на слова *'приближается'* и *'увеличенный'* объем, два жизненных признака. Например, если Вы приближаетесь к пролому (щели, разрыву), который Вы намереваетесь перепрыгнуть, то Вы будете бежать, приближаясь к нему, увеличивая усилия перепрыгнуть его, и напротив, если не собираетесь перепрыгивать, то просто подойдете к краю пролома. Рынок действует в подобной манере. Признаки силы или слабости проявятся в различии степени интенсивности усилия. Вначале вы увидите более явные признаки, но по мере того как Вы приобретете опыт, Вы сможете видеть намного больше, чем очевидные признаки силы и слабости.

Как распознать вероятную вершину рынка

Предположим, что мы видели существенные повышения на рынке и что цена теперь в области нового максимума (то есть, нет ничего выше на Вашем графике слева). Затем мы наблюдаем появление большого объема, с узким спрэдом, на верхненаправленном баре, это - сильный признак слабости.

Если бы большой объем (высокая активность) была представлена главным образом покупателями, тогда спрэд должен быть широким и направленным вверх. Мы уже знаем, что маркетмейкеры не хотят дать Вам многого. Покупатели, входящие в рынок, нуждаются в ком-то, у кого можно купить. Если маркетмейкеры или специалисты решат удовлетворить этот спрос и продать в течение дня этим покупателям, то это эффективно *'увенчает'* конец верхушки рынка, формируя узкий спрэд верхненаправленного бара в течение дня. Профессиональные деньги не будут делать этого, если ожидаются более высокие цены - однако, они сделают это, если они будут ожидать более низкие цены.



Таким образом, существенными компонентами для этого медвежьего признака являются: верхненаправленный день на большом объеме с узким спредом в области нового максимума. Каждый элемент является важным для точного сигнала. Давайте дадим объяснение этим компонентам снова:

1. Объем говорит Вам, что здесь есть большая торговля.
2. Узкий спред показывает, что цены были 'сжаты', это должно Вам быть предупреждением, когда сопровождается большим объемом.
3. Область нового максимума показывает, что объем торговли не был результатом деятельности других трейдеров, которые заперты в рынке. Медвежьи представления маркетмейкеров, которые мы видим: рынок с узким спредом, на большом объеме, на верхненаправленном баре. *Профессиональные деньги* будут продавать, поэтому более высокие цены теперь будут невозможны.

Как определить возможное окончание ралли.

Какие типы предложения (продажи) указывают на будущую остановку восходящего движения? Если Вы - бычий трейдер, (для Вас) существуют пять основных признаков предложения (продаж) о которых нужно беспокоиться. Эти признаки показывают то, как предложение (продажи) будут замедлять движение или даже останавливать его. Это:

1. Кульминация покупки
2. Недостаточное (неудачное) тестирование
3. Узкий спред в сочетании с высоким объемом на верхненаправленном баре в области нового максимума
4. Бар верхнего спружинивания

5. Внезапный высокий объем на верхненаправленном баре с последующим появлением нижненаправленного бара с широким спредом, который закрывается ниже минимума предшествующего (верхненаправленного) бара.

Не так трудно распознать эти признаки.

Кульминация покупки.

Кульминация покупки изолированно встречается в редких случаях. Она отмечена очень широким спредом вверх с закрытием на максимуме с ультравысоким объемом. Такое случается всегда после устойчивого бычьего рынка. Если вы находитесь в области нового максимума, это будет его центральная вершина.

Тестирование на низком объеме указывает на повышение цены, однако то же самое тестирование с высоким объемом показывает присутствие предложения. Рынок не способен подняться слишком далеко на фоне присутствующего предложения (продаж).

Узкие спред & большой объем

Увидеть это очень просто. Общественность и другие помчались на рынок, покупая, чтобы не пропустить дальнейшие ценовые повышения. Профессиональные деньги воспользовались возможностью, чтобы продать им. Это действие будет отражено на Вашем графике как узкий спред с большим объемом на верхненаправленном баре. Если бар закрывается на максимуме, это еще слабый сигнал. Этот тип действия замечен после ралли некоторого вида. Покупатели вовлечены на рынок, обычно на хороших новостях, которые дают профессионалам возможность продать. Запомните, не пытаетесь победить рынок, а присоединиться к профессиональным деньгам. Вы можете продать с ними, и Вы конечно не должны покупать.

Верхнее спружинивание

Верхнее спружинивание представляет собой широкий спред вверх в течение дня (или во время любого другого временного периода), сопровождается большим объемом, затем закрывается на минимуме. Бары верхнего спружинивания обычно встречаются после повышения на рынке, когда рынок становится перекупленным и на заднем плане имеется слабость. Бары верхнего спружинивания часто встречаются после периода продажи, как раз перед нижненаправленным движением. Обратите внимание, что день должен закрыться на минимуме, или рядом с ним; объем может быть как низким (нет предложения), так и высоким (спрос, превосходящий предложение). Маркетмейкеры весьма склонны устраивать верхнее спружинивание, которое является прибыльным маневром. Движущие силы спружинивания являются интересными и весьма зверскими - быстрое восходящее движение вводит покупателей в рынок и ловит защитные остановки. Трейдеры, которые уже продают (шортят) рынок, становятся встревоженными и закрывают свои позиции. Это - общая стратегия внезапного повышения цены, чтобы поймать простаков. Это действие появляется после признаков слабости и часто указывает на начало падающего рынка. Как только становится известно, что рынок стал слабым, маркетмейкеры или специалисты могут быстро повысить цены, возможно на хороших новостях, и заманить Вас в ловушку. Более высокая цена сохраняется так длительно, насколько это возможно. Затем цена отступает, закрываясь на минимуме. Поскольку ранее цена повышалась, торопливые короткие торговцы поддаются панике и закрывают свои ордера, проводя покупки. В то же время, трейдеры, ищущие прорывы, будут покупать, но их защитные остановки обычно срабатывают, поскольку цена резко падает назад. Трейдеры, которые находятся вне рынка, могут чувствовать, что они пропускают сделку и под давлением начинают покупать. Это действие также разработано, чтобы соблазнить большие пенсионные фонды, менеджеров фонда, банки и т.д. войти в рынок. Вы не должны быть маленьким торговцем, чтобы быть вовлеченным в слабую торговую

позицию!



В целом, эти бары верхнего спружинивания очень выгодны для маркетмейкеров или специалистов. Верхнее спружинивание обычно отмечается после периода слабости и обычно указывает на снижение цены. Помните, что маркетмейкеры находятся в завидном положении, потому что способны видеть обе стороны рынка и имеют намного лучшее представление о реальной ситуации, чем то, которое могли бы иметь обычные трейдеры. Конечно, если бы маркетмейкеры были все еще настроены по-бычьей, то они бы убивали защитные остановки ниже рынка, а не выше его.

Теперь Вы знаете, что слабый рынок обычно отмечает верх как раз перед падением (верхнее спружинивание), которое имеет свойство формироваться на вершине торгового диапазона (или в области перекупленности). Часто в этом случае верхнее спружинивание дает Вам шанс шортить прямо на развороте. Есть много различных типов верхнего спружинивания. Пример на графике показывает, как верхнее спружинивание, комбинированное с чрезвычайно большим объемом, может остановить ралли, убив его.

Что останавливает нижненаправленное движение & как я узнаю это?

Большой объем на нижненаправленном баре всегда означает продажу. Однако если бар закрылся на середине или максимуме, то маркетмейкеры и другие профессиональные деньги, предприняли попытку купить в ходе продажи, или поглотить продажу (покупкой), что заставляет в этом случае рынок прекратить движение вниз. Маркетмейкеры будут только покупать во время продающего нижненаправленного дня, если ценовые уровни стали привлекательными для них, а торговые синдикаты начинают накопление. Профессионалы готовы покупать во время продажи (поглощение), потому что большие ордера начинают прибывать, что они могут видеть с другой стороны книги. Нам не нужно интересоваться причинами, когда мы позволяем рыночному действию говорить то, что происходит, что является причиной, поэтому новости становятся для вас избыточным и

ненужным отвлечением, когда Вы справились с методами чтения рынка должным образом.



Поглотительный объем обычно отмечает окончание нисходящего тренда. Он характеризуется баром с очень высоким объемом и широким спредом, который закрывается ниже предшествующего бара. В обычных обстоятельствах он объясняется как продажа, но основное отличие состоит в том, что этот бар закрывается на максимуме. Если высокий объем представляли продажи, то, как цена могла закрыться на максимуме? Очевидно, что была огромная покупка (поглощение) на этом баре. В этом примере объем был экстремально высоким, и было большое количество плавающего предложения - причина бокового движения перед тестированием высоким объемом отдаленного предложения (тест показан прямоугольным сигналом после поглотительного объема). Тест служит множеству целей: он обозначает окончание плавающего предложения, вводит в заблуждение рынок и ловит стопы на длинной стороне. В точке теста была удалена большая часть предложения, и рынок почти свободно перемещается вверх; требовалось только, чтобы одно последнее падение удалило остающуюся скрытую поставку.

Вам будет тяжело воспринимать поглотительный объем, когда он возникает, потому что Ваше логическое мышление будет подвержено постоянному потоку дурных новостей, гибели и мраку, который будет циркулировать на телевидении, радио, в газетах и журналах, в интернет-комнатах для дискуссий, на форумах и информационных таблицах, не говоря уже о Ваших друзьях и семье. Вы должны будете быть целеустремленным контрмыслителем, если Вы намереваетесь остаться полностью непредубежденными к этому потоку негативности - никто не говорит, что это будет легко!

Как распознать основание рынка

Когда Вы видите очень большой объем на нижненаправленном баре на своем графике, это указывает на высокую активность на рынке. Если ралли начнется из-за покупки маркетмейкерами (или поглощения) от слабых держателей, которые вытряхнуты на минимумах, то рынок будет часто повторно проверять эту высокообъемную поглотительную область, заставляя цену возвращаться вниз в область разворота (где большой объем был отмечен вначале) чтобы удостовериться, что вся продажа, действительно исчезла. Вы сразу узнаете, когда исчезнет вся серьезная продажа, потому что объем будет низким, когда цена проникает назад в старую ценовую область большого объема. Вы поступите мудро, обратив внимание на данное наблюдение, потому что это превосходный сигнал покупки. В заключении, рынок отмечает дно, заставляя медведей выйти наружу. Низкий объем активности показывает, что есть небольшая продажа, оставшаяся с медвежьей стороны рынка. Есть теперь неустойчивость между спросом и предложением, вызванным недавней встряской (в точке a). *(график отсутствует)* Если есть небольшое предложение, оставшееся на рынке, или оно совсем отсутствует, это ясно показывает, что торговые синдикаты и маркетмейкеры достигли успеха в своей попытке поглотить продажу от слабых держателей, и что цена сейчас собирается повышаться.

Профессиональная поддержка

Следующие признаки показательны для профессиональной поддержки:

Нисходящая тенденция будет уже в развитии и появляется нижненаправленный день (или бар), который закрывается в середине (или на максимуме), сопровождаемый очень большим объемом, тогда как следующий бар направлен вверх. Если бар закрывается в середине (или на максимуме), мы можем предположить, что спрос преодолевает предложение. Покупка от профессиональных трейдеров вышла на рынок, и активность в предшествующий день (или бар) была высокой. На этой активности рынок не упал, таким образом, высокая активность должна представлять преимущественно покупки. Обратите внимание, что объем не должен быть чрезмерно высоким, потому что чрезмерный объем может затопить рынок, его не смогут поглотить даже профессиональные деньги. Помните, Вы имеете дело с профессиональной деятельностью. Низкий объем говорит Вам, что они или:

- не заинтересованы покупкой на некотором верхненаправленном движении;
- или они не продают на некотором нижненаправленном движении.

Они видели что-то на заднем плане, что Вы, возможно, пропустили? Спросите себя, "Почему они не покупают или не продают на этом верхненаправленном движении?"

Ответ: потому что они настроены по-медвежьи или вообще не присутствуют на рынке.

В качестве альтернативы, Вы можете спросить себя, "Почему они не продают на этом нижненаправленном движении?" Ответ: потому что они настроены по-бычьи!

Я должен подчеркнуть, что требуются профессиональные деньги, чтобы изменить тенденцию рынка. Профессиональные торговцы не будут бороться с рынком. Они будут нырять и подпрыгивать как боксер, всегда готовый взять полное преимущество везде, где это возможно. Бороться с рынком подразумевает, что Вы:

покупаете на верхненаправленном движении, когда есть предложение, входящее в рынок и

продаете на нижненаправленном движении, когда нет никакого предложения.

Обе эти тактики являются очень быстрыми способами разориться!

Вытеснение с рынка

Вытеснение с рынка может быть определено, как внезапный широкий спред вниз, обычно на дурных новостях. Вытеснение с рынка формируется, чтобы создать панические продажи, таким образом помогая передать назад акции профессиональным торговцам.

Оно обычно выявляется после того, как бычье движение быстро двигалось в течение некоторого времени. Ожидайте повышения цены после этого события. Истинная кульминация продаж выглядит похоже; основное отличие в том, что при кульминации продаж за спиной у Вас будет медвежий рынок.

Остановливающий объем

Через некоторое время, в процессе медвежьего движения, или во время реакции, цены начнут сопротивляться дальнейшему движению вниз. Эти области сопротивления часто видны на нижненаправленных днях, на очень большом объеме, закрывающемся на максимумах. Покупка, должна войти в рынок для того, чтобы закрытие произошло на максимуме. Что еще может показать большой объем? Если день закрывается на минимуме, тогда Вы должны ждать, чтобы увидеть, что случится на следующий день. Если следующий день закрывается на том же уровне или выше, это должно конечно показать, что в предшествующий день также была покупка. Большой объем, должен содержать больше покупки, чем продажи для того, чтобы закрыться на максимуме или быть верхненаправленным на следующий день (признак силы).



Это действие изменяет направление движения, или заставляет цену идти боком, далеко от ее первоначального нисходящего направления, показывая, что профессиональные деньги вступили и воспользовались возможностью принять продажу - обычно от слабых держателей. Профессиональные деньги должны накопить акции и поощрить других торговцев расстаться со своими активами - острые нижненаправленные движения поощряют это. Любой низкий объем тестирования после этого случая будет признаком силы.

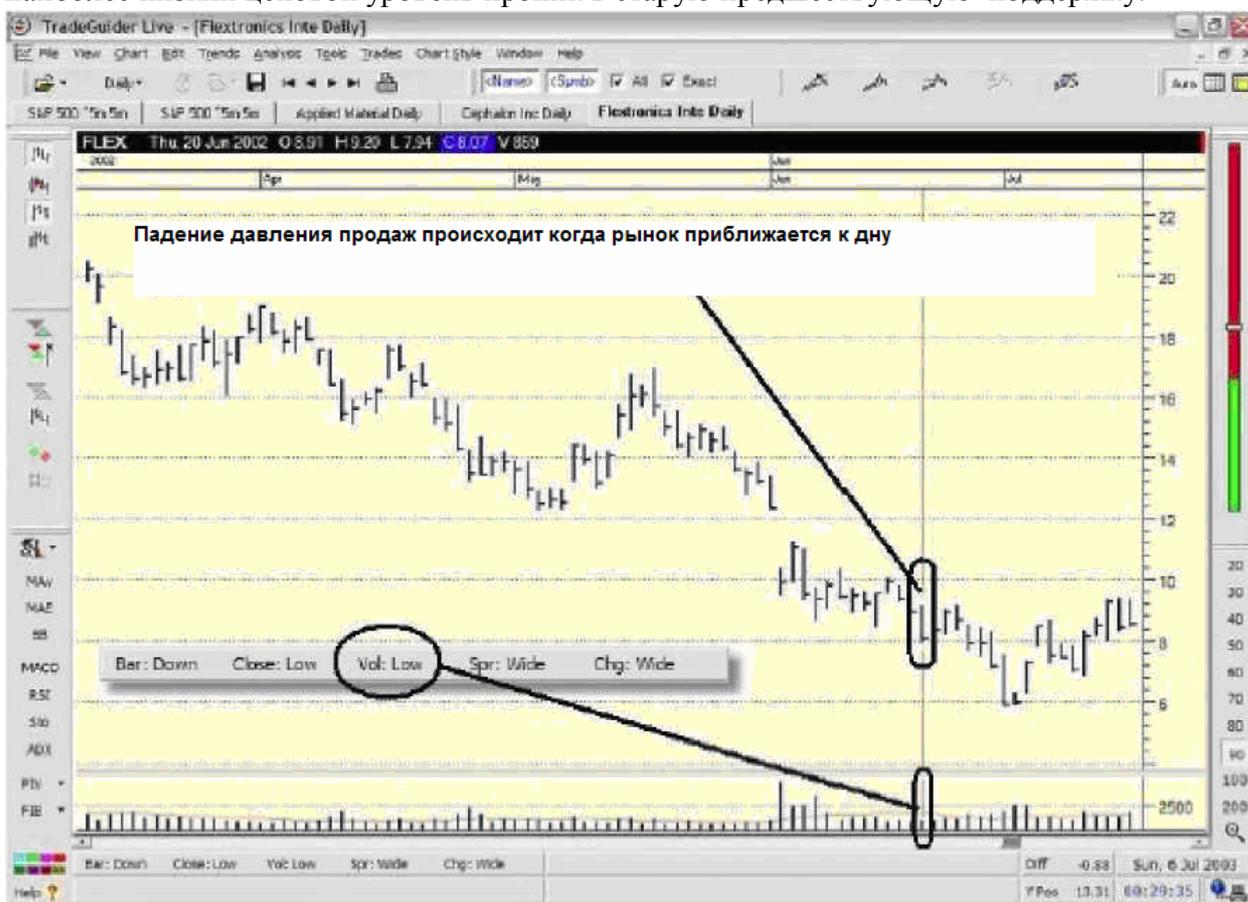
Остановливающий объем можно сравнить со спуском горнолыжника. Когда горнолыжник заканчивает свой длинный пробег, он должен остановиться резко повернув лыжи. Это

является захватывающим зрелищем с выбрасыванием массы снега, что, в конечном счете, останавливает его.

Падающее давление

Падающее давление указывает, что есть немного выявленных продавцов, поскольку рынок понижается, его видно как широкий спред вниз на низком объеме, закрывающийся на минимуме. Оно не является самостоятельным признаком покупки, а показывает нехватку решительного наплыва предложений на продажу для падения рынка, и является признаком, что рынок вряд ли понизится очень далеко. Если бы профессиональные деньги были все еще медвежьими, было бы увеличение продажи на нижней стороне, а не уменьшение.

Этот признак может стать сигналом покупки, если он закрывается на максимуме дня, и наиболее низкий ценовой уровень проник в старую предшествующую поддержку.



Предостережение

Объем может быть низким на нижненаправленных днях в ранних стадиях рынка с нисходящей тенденцией. Всегда принимайте во внимание фоновое действие! У Вас будут признаки слабости на заднем плане, которые показывают потенциальный рынок с нисходящей тенденцией. Падающее давление отмечается, когда уменьшается продажа. Всегда важно замечать то, что случилось на заднем плане слева, поскольку это является тем, что заставляет рынок вести себя тем способ, которым он это делает на правом краю (теперь). Сегодняшние цены всегда тяжело нагружены влиянием силы или влиянием слабости на заднем плане.

Каковы главные признаки силы?

Первичные признаки силы, которые Вы должны искать у основания рынка:

Тестирование - один из лучших показателей силы. Цены будут отмечать низ быстро в течение дня (или любого другого периода), но затем цена возвратится, чтобы закрыться на максимуме дня и будет сопровождаться низким объемом.

Любая реакция назад в область, которая ранее показала большой объем, а теперь показывает низкий объем, также является признаком силы (предложение исчезает в обоих случаях).

Останавливающий объем является другим хорошим признаком силы - это следует из огромных блоков приказов на покупку, которые являются достаточно большими, чтобы остановить нижненаправленное движение; останавливающий объем виден как высокообъемный нижненаправленный день, обычно закрывающийся на максимуме.

Вытеснение с рынка также останавливает нижненаправленное движение. Здесь цена имеет разрыв вниз, и опасно падает после того, как медвежье движение уже имело место.

Если рынок формирует промежуток вверх на следующий день (или на следующем баре), у Вас есть все признаки вытеснения с рынка, и хороший признак силы.

Каковы главные признаки слабости?

Главные признаки слабости:

1. Кульминация покупки.
2. Верхнее спружинивание.
3. День (или бар) без спроса.
4. Узкий спред на верхненаправленном баре с очень большим объемом, который находится в области нового максимума,
5. Высокий объем, представленный на верхненаправленном баре, когда на следующем баре рынок падает и не в состоянии сформировать более высокие цены, или даже может упасть.